

CAIXABANK PRIVADA ESTRATEGIA HEDGE, IICIICIL

Nº Registro CNMV: 22

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.lacaixa.es o www.caixabankassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

Correo Electrónicoa través del formulario disponible en www.lacaixa.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/06/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**Tipo de fondo: Fondo de IIC de Inversión Libre Vocación inversora: IIC DE IIC DE INVERSIÓN LIBRE
Perfil de Riesgo: 4 - Medio**Descripción general**

Política de inversión: Fondo cuyo objetivo es obtener un rendimiento anual, no garantizado, de entre un 5% y un 10% anual, con un nivel de volatilidad anual entre el 4% y el 6%.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos****2.1.b) Datos generales.**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	357,00
Nº de partícipes	813
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00

	Período actual
Nº de participaciones	357,00
Inversión mínima (EUR)	5000000.00 Euros

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	95	
Diciembre 2017	95	265,3777
Diciembre 2016	44	123,7110
Diciembre 2015	50	139,5015

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2018-03-29	264.8272	

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2017	2016	2015	2013
	-0,21	114,51	-11,32	826,84	2,00

El último VL definitivo es de fecha: 29-03-2018

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	86,35	86,35	86,63	86,57	86,70	86,63	0,73	220,61	8,73
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	23,97	23,97	23,97	23,97	23,97	23,97	25,83	31,41	3,92

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

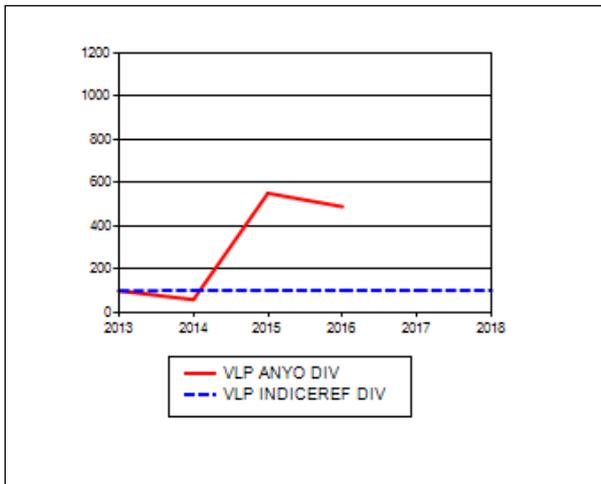
(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Anual			
		2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,16	9,00	10,29	2,22	0,70

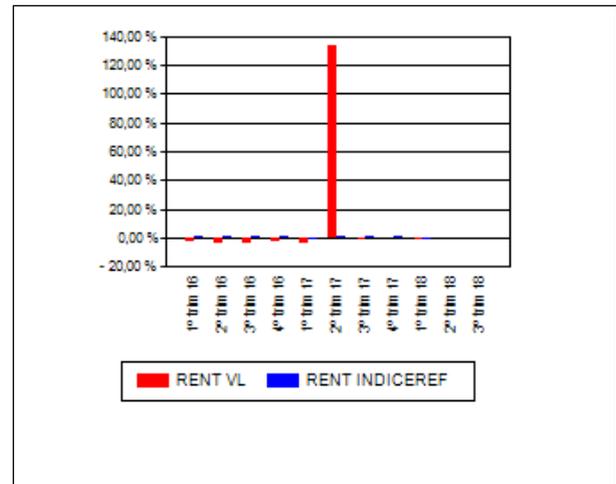
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	0	0,00
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	99	104,21	99	104,21
(+/-) RESTO	-5	-5,26	-5	-5,26
TOTAL PATRIMONIO	95	100,00 %	95	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	95	98	95	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,02	0,00	0,02	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-53,66	-3,27	-53,66	15,43
(+) Rendimientos de gestión	1,77	-0,10	1,77	-19,45
+ Intereses	0,12	-0,08	0,12	-2,42
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-2,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,04	-0,04	-2,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-2,02
± Otros resultados	1,69	-0,05	1,69	-34,08

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	7,47	-3,16	7,47	-3,36
- Comisión de gestión	0,15	-0,06	0,15	-3,43
- Comisión de depositario	0,09	-0,04	0,09	-3,41
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	5,65	-2,29	5,65	-3,47
- Otros gastos de gestión corriente	1,59	-0,78	1,59	-3,04
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	-62,91	-0,01	-62,91	11.194,65
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-62,91	-0,01	-62,91	11.194,65
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	95	95	95	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

No aplicable

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado de colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FHF)		
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		

--	--	--	--	--

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Caixabank AM y Cecabank acordaron el 8 de noviembre de 2017 la disolución del Fondo, de conformidad a lo dispuesto en el Reglamento de Gestión del Fondo y en la normativa aplicable. El acuerdo de disolución se comunicó como hecho relevante a la CNMV el 14 de noviembre de 2017, y a los partícipes el 17 de noviembre de 2017. Desde ese momento,

queda abierto el periodo de liquidación y se suspenden el derecho de reembolso y de suscripción de partícipes. Caixabank AM, con el concurso de Cecabank, ha actuado de liquidador y ha procedido a enajenar los valores y activo del Fondo y a satisfacer y percibir los créditos. Una vez realizadas estas operaciones, se elaborarán los correspondientes estados financieros y se determinará la cuota que corresponda a cada partícipe.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre de 2018 se ha saldado con rentabilidades negativas para la mayor parte de los activos financieros marcando una vez más la diferencias entre la evolución de una economía mundial con aceleración en crecimiento y el comportamiento de los activos financieros. Sigue sin haber señales claras de tensiones inflacionistas a pesar de lo avanzado del ciclo y de que algunos indicadores adelantados apuntan a un repunte para acercarse o sobrepasar los objetivos de los bancos centrales en la mayor parte de los países desarrollados. La normalización de las políticas monetarias sobre todo en estados Unidos con las subidas de tipos de interés de la FED y la reducción del tamaño de su balance y el aviso del resto de los Bancos Centrales de seguir ese camino han marcado unos niveles de tipos de interés más altos, sobre todo en Estados Unidos, que ha arrastrado el resto de bonos mundiales aunque con mucha menor fuerza. El anuncio de una política fiscal expansiva que incrementa notablemente los niveles de déficit del estado americano puede explicar este diferente grado de respuesta en los bonos. El crédito no ha respondido mejor, con ligeras ampliaciones en las compañías americanas y ligeras reducciones en las europeas y un mal comportamiento de los bonos de alto riesgo. La parte final del trimestre ha estado marcada también por los anuncios de aranceles sobre productos de hierro y acero, que han desatado los miedos a una guerra comercial extendida que dañaría el crecimiento y que sirvió para moderar las subidas de tipos de los bonos gubernamentales, provocar aplanamiento en las curvas de tipos y una corrección en las bolsas a pesar de unos niveles de crecimiento de beneficios realizados y de unas expectativas de continuación en dicho crecimiento, sobre todo en estados Unidos, favorecido por un dólar más débil y por la rebaja de impuestos a las empresas. En Europa destaca el acuerdo de gobierno en Alemania, los buenos datos de Portugal y España con subidas en las calificaciones crediticias que han permitido un buen comportamiento de los bonos de ambos países, y unas elecciones en Italia que dejan un panorama de poca estabilidad política para acometer reformas estructurales.

Las líneas generales de inversión de la gestora en renta fija han sido de prudencia en sensibilidad a tipos de interés, con duraciones por debajo de los mandatos, preferencia por crédito subordinado y por deuda de países periféricos que ha ido disminuyendo a lo largo del trimestre. Hemos mantenido una posición más favorable a los activos de renta variable aunque más prudente que en el trimestre anterior por la valoración de la bolsa americana. No obstante hemos cerrado parte de nuestra preferencia por la bolsa europea sobre la americana. Nuestro sesgo ha seguido siendo por sectores cíclicos y financiero aunque lo hemos moderado a favor de utilities, telecomunicaciones y farma. Mantenemos visión positiva sobre mercados emergentes y gestión alternativa y vigilamos la evolución del dólar como indicador de posible cambio de ciclo de inversión de activos.

El patrimonio del Fondo desciende -0,21% en el periodo, manteniendo el número de partícipes a 813.

La rentabilidad neta del fondo en el periodo es de -0,21% inferior a la de la letra del tesoro a un año. En cuanto a la volatilidad acumulada en el año, alcanza niveles del 86,4%, por encima de su política de inversión y la de la letra del tesoro a un año. Los gastos soportados acumulados en el año actual ascienden 0,16%.

Siguiendo el proceso de liquidación de la cartera, se han producido las siguientes liquidaciones parciales por una totalidad 100% del patrimonio existente en el inicio del proceso:

- con el valor liquidativo de enero 2009 se reembolsa el 43,00%.
- con el valor liquidativo de febrero 2009 se reembolsa el 12,53%.
- con el valor liquidativo de marzo 2009 se reembolsa el 6,00%.
- con el valor liquidativo de abril 2009 se reembolsa el 10,77%.

- con el valor liquidativo de mayo 2009 se reembolsa el 2,23%.
- con el valor liquidativo de junio 2009 se reembolsa el 1,78%.
- con el valor liquidativo de septiembre 2009 se reembolsa el 5,68%.
- con el valor liquidativo de enero 2010 se reembolsa el 6,90%.
- con el valor liquidativo de marzo 2010 se reembolsa el 0,92%.
- con el valor liquidativo de junio 2010 se reembolsa el 0,53%.
- con el valor liquidativo de septiembre 2010 se reembolsa el 3,37%.
- con el valor liquidativo de enero 2011 se reembolsa el 1,22%.
- con el valor liquidativo de marzo 2011 se reembolsa el 0,95%.
- con el valor liquidativo de junio 2011 se reembolsa el 0,99%.
- con el valor liquidativo de septiembre 2011 se reembolsa el 0,98%.
- con el valor liquidativo de enero 2012 se reembolsa el 0,52%.
- con el valor liquidativo de junio 2012 se reembolsa el 0,40%.
- con el valor liquidativo de septiembre 2012 se reembolsa el 0,18%.
- con el valor liquidativo de enero 2013 se reembolsa el 0,40%
- con el valor liquidativo de septiembre 2013 se reembolsa el 0,05%
- con el valor liquidativo de enero 2014 se reembolsa el 0,14%
- con el valor liquidativo de junio 2014 se reembolsa el 0,08%
- con el valor liquidativo de junio 2015 se reembolsa el 0,38%
- con el valor liquidativo de septiembre 2015 se reembolsa el 0,02%

En este proceso de liquidación, el resultado para el partícipe invertido desde 2009 ha sido de una revalorización de un +2,69% a fecha de 31 de marzo de 2018.

En cuanto a la operativa en préstamos de valores, señalar que de forma directa no se han registrado operaciones de este tipo, aunque si ha habido exposición de forma indirecta en algunas de las IIC S subyacentes cuyo estilo de gestión utiliza esta operativa.